



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण
EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (I)
PART II—Section 3—Sub-section (I)

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 70]
No. 70]

नई दिल्ली, शुक्रवार, फरवरी 15, 2008/माघ 26, 1929
NEW DELHI, FRIDAY, FEBRUARY 15, 2008/MAGHA 26, 1929

वित्त मंत्रालय

(आर्थिक कार्य विभाग)

अधिसूचना

नई दिल्ली, 15 फरवरी, 2008

सा.का.नि. 89(अ).—केन्द्रीय सरकार, भारतीय कंपनियों द्वारा विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र के निर्गमन को सुकर बनाने के लिए निम्नलिखित स्कीम अधिसूचित करती है, अर्थात् :-

1. संक्षिप्त नाम और प्रारंभ.—(1) इस स्कीम का संक्षिप्त नाम विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र निर्गम स्कीम, 2008 है।

(2) यह राजपत्र में अधिसूचना की तारीख को प्रवृत्त होगी।

2. परिभाषाएं.—इस स्कीम में जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो,—

(क) “विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र” से ऐसा बंधपत्र अभिप्रेत है जो विदेशी मुद्रा में अभिव्यक्त है जिसकी बाबत मूल और ब्याज विदेशी मुद्रा में संदेय है जो निर्गमकर्ता कंपनी द्वारा जारी किया गया है और जिसमें ऐसा व्यक्ति जो भारत से बाहर रहता है, द्वारा विदेशी मुद्रा में अभिदाय किया गया है तथा जो ऋण लिखतों से संलग्न पूंजी संबंधित वारण्टों के आधार पर पूर्णतः या भागतः किसी रीति में प्रस्थापित कंपनी के साधारण शेयरों में विनिमययोग्य है।

(ख) “निर्गमकर्ता कंपनी” से कंपनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) में यथापरिभाषित कोई भारतीय कंपनी अभिप्रेत है जो विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र जारी करने के लिए पात्र है।

(ग) “प्रस्थापित कंपनी” से कंपनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) में यथापरिभाषित कोई भारतीय कंपनी अभिप्रेत है जिसमें साधारण शेयर अंश विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र के विनिमय में प्रस्थापित होंगे।

(घ) “संप्रवर्तक समूह” का वही अर्थ है जो भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (प्रकटन और विनिधानकर्ता संरक्षण) मार्ग दर्शक सिद्धांत, 2000 में परिभाषित है।

3. विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र की पात्रता शर्तें और अभिदाय.—(1) निर्गमकर्ता कंपनी प्रस्थापित कंपनी के संप्रवर्तक समूह का भाग होगी और विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र के निर्गम के समय पर प्रस्थापित साधारण शेयर को धारण करेगी।

(2) प्रस्थापित कंपनी एक सूचीबद्ध कंपनी होगी जो उस सेक्टर में लगी है जो विदेशी प्रत्यक्ष विनिधान को प्राप्त करने के लिए पात्र है और विदेशी मुद्रा से संपरिवर्तनीय बंधपत्र या बाह्य वाणिज्यिक उधार का निर्गमन करने या प्राप्त करने के लिए पात्र है;

(3) कोई भारतीय कंपनी, जो किसी भारतीय प्रतिभूति बाजार से धन जुटाने के लिए पात्र नहीं है जिसमें कोई ऐसी कंपनी भी सम्मिलित है जो भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड द्वारा प्रतिभूति बाजार की पहुंच से निबधित है, विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र को जारी करने के लिए पात्र नहीं होगी।

(4) विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र से संबंधित अभिदाता विदेशी प्रत्यक्ष विनिधान नीति का अनुपालन करेंगे और जो विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र के जारी करते समय सेक्टरल कैप के अनुपालन में हो। जब कभी विदेशी प्रत्यक्ष विनिधान नीति के अधीन

अपेक्षित हो, विदेशी विनिधान संप्रवर्तन बोर्ड का पूर्व अनुमोदन उपाप्त करना चाहिए। वे अस्तित्व जो भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड द्वारा खरीदने बेचने या व्यवहार करने के लिए प्रतिषिद्ध हैं, उन्हें वे विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र में अभिदाय करने के लिए पात्र नहीं होंगे।

4. अंतिम उपयोग की अपेक्षाएं.—(1) विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र के आगमों को संप्रवर्तक समूह कंपनियों में निर्गमकर्ता कंपनी द्वारा विनिधान किया जा सकेगा। ऐसे विनिधान प्राप्त करने वाली संप्रवर्तक समूह कंपनी से यह अपेक्षा की जाएगी कि वह बाह्य वाणिज्यिक उधार नीति के अधीन विहित अंतिम उपयोग के अनुसार आगमों का उपयोग करे ऐसे विनिधानों को प्राप्त कर रहे संप्रवर्तक समूह कंपनी को भारत के पूंजी बाजार या स्थावर-संपदा में विनिधान के लिए आगमों का उपयोग करने की अनुज्ञा नहीं दी जाएगी।

(2) विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र के आगमों को प्रत्यक्ष विनिधान द्वारा विदेशी निर्गमकर्ता कंपनी द्वारा विनिहित किया जाएगा जिसमें संयुक्त जोखिम या पूर्णतः स्वामित्व वाली विदेशी सहायक कंपनियों में भारतीय प्रत्यक्ष विनिधान पर विद्यमान मार्गदर्शक सिद्धांत के अध्यक्षीन संयुक्त जोखिम संपूर्ण स्वामित्व वाली कंपनियां भी हैं।

5. प्रचालन प्रक्रिया.—(1) विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र जारी करने के लिए भारतीय रिजर्व बैंक का पूर्व अनुमोदन अपेक्षित होगा।

(2) विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र को किसी भी मुक्त संप्रवर्तनीय विदेशी मुद्रा में अभिधान किया जा सकेगा।

6. मूल्यांकन और परिपक्वता.—(1) विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र और विदेशी मुद्रा के उपगत निधि व्यय संदेय ब्याज की दर बाह्य वाणिज्यिक उधार नीति के अधीन भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा यथारूप से विनिर्दिष्ट लागत सीमा के भीतर होगी।

(2) विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र के निर्गम के समय प्रस्थापित सूचीबद्ध साधारण शेयरों की विनिमय योग्य कीमत निम्नलिखित दो के उच्चतर से कम नहीं होगी :—

- (i) सुसंगत तारीख से पूर्वगामी छह मास के दौरान स्टॉक एक्सचेंज पर उद्भूत प्रस्थापित कंपनी के शेयरों की अंतिम कीमत के साप्ताहिक उच्च और निम्न का औसत; और
- (ii) सुसंगत तारीख के पूर्व दो सप्ताह के दौरान स्टॉक एक्सचेंज पर उद्भूत प्रस्थापित कंपनी के शेयरों की अंतिम कीमत साप्ताहिक उच्च और निम्न का औसत।

स्पष्टीकरण :—इस उप स्कीम के प्रयोजन के लिए "सुसंगत तारीख" से वह तारीख अभिप्रेत है जिसको निर्गम कंपनी विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र के जारी होने के प्राधिकृत कर संकल्प को पारित करती है।

(3) विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र की न्यूनतम परिपक्वता, उन्मोचन प्रयोजनों के लिए पांच वर्ष होगी। विनिमय के विकल्प के उपयोग उन्मोचन से पूर्व किसी भी समय किया जा सकता है। विनिमय-

योग्य के विकल्प का प्रयोग करते समय विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र का धारक प्रस्थापित शेयरों का परिदान करेगा। विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र का नकद (शुद्ध) बंदोबस्त अनुज्ञेय नहीं होगा।

7. आज्ञापक अपेक्षाएं.—(1) निर्गमकर्ता कंपनी, कंपनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) के उपबंधों का अनुपालन करेगी और निदेशक बोर्ड और अपने शेयर धारकों से आवश्यक अनुमोदन प्राप्त करेगी, यदि लागू हो। प्रस्थापित कंपनी निर्गम कंपनी के विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र के पक्ष में अपने निदेशक बोर्ड का अनुमोदन भी प्राप्त करेगी।

(2) विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र के अधीन प्रस्थापित कंपनी के प्रस्थापना वाले शेयरों के लिए आशयित निर्गमकर्ता कंपनी प्रस्थापित कंपनी में अपने शेयर धारण के प्रकटन के संबंध में भारतीय प्रतिभूति विनिमययोग्य बोर्ड अधिनियम, नियम, विनियमन मार्गदर्शन सिद्धांतों का अनुपालन करेगी।

(3) विनिमय या उन्मोचन की तारीख तक, निर्गमकर्ता कंपनी विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र के जारी होने की तारीख से विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र के अधीन प्रस्थापित शेयरों में समानान्तर या व्यवसाय के रूप में अंतरण, बंधक या प्रस्थापन नहीं करेगी और निर्गमकर्ता कंपनी, विनिमय या उन्मोचन की तारीख तक विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र के जारी होने की तारीख से सभी विल्लंगमों से विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र के अधीन प्रस्थापित शेयरों को मुक्त रखेगी।

8. विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र का प्रतिधारण और अभिनियोजन.—विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र के आगमों को बाह्य वाणिज्यिक उधार की कार्यवाही के लिए नीति के अनुसार विदेश में प्रतिधारण और/या अभिनियोजित किया जाएगा।

9. विनिमययोग्य बंधपत्रों का कराधान.—(1) जब तक विनिमय विकल्प का प्रयोग नहीं किया जाता है, आयकर अधिनियम, 1961 (1961 का 43) की धारा 115 कग की उप-धारा (1) के उपबंधों के अनुसार स्रोत पर कर की कटौती के अध्यक्षीन रहते हुए बंधपत्र पर संदेय ब्याज होगा।

(2) बंधपत्र के विनियमित किए जाने वाले भाग के लाभांश पर कर, आयकर अधिनियम, 1961 (1961 का 43) की धारा 115कग की उप-धारा (1) के उपबंधों के अनुसार होगा।

(3) शेयरों में विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र का विनिमय भारत में आयकर को दायी किसी पूंजी अभिलाभ को बढ़ोतरी प्रदान नहीं करेंगे।

(4) कोई विनिधानकर्ता जो भारत के बाहर निवासी व्यक्ति है, के द्वारा भारत के बाहर विदेशी मुद्रा विनिमययोग्य बंधपत्र का अंतरण किसी अन्य विनिधानकर्ता को जो भारत के बाहर निवासी व्यक्ति है, भारत में कर को दायी किसी पूंजी अभिलाभ की बढ़ोतरी प्रदान नहीं करेंगे।

[फा. सं. 4/21/2006-ईसीबी]

डॉ. के. पी. कृष्णन, संयुक्त सचिव

MINISTRY OF FINANCE**(Department of Economic Affairs)****NOTIFICATION**

New Delhi, the 15th February, 2008

G.S.R. 89(E).—The Central Government hereby notifies the following scheme for facilitating issue of Foreign Currency Exchangeable Bonds by Indian Companies, namely :—

1. Short title and commencement.—(1) This scheme may be called the Issue of Foreign Currency Exchangeable Bonds Scheme, 2008.

(2) It shall come into force on the date of notification in the Official Gazette.

2. Definitions.—In this scheme, unless the context otherwise requires,—

(a) “Foreign Currency Exchangeable Bond” means a bond expressed in foreign currency, the principal and interest in respect of which is payable in foreign currency, issued by an Issuing Company and subscribed to by a person who is a resident outside India in foreign currency and exchangeable into equity share of another company, to be called the Offered Company, in any manner, either wholly, or partly or on the basis of any equity related warrants attached to debt instruments.

(b) “Issuing Company” means an Indian company as defined in the Companies Act, 1956 (1 of 1956), which is eligible to issue Foreign Currency Exchangeable Bond.

(c) “Offered Company” means an Indian company as defined in the Companies Act, 1956 (1 of 1956) whose equity share/s shall be offered in exchange of the Foreign Currency Exchangeable Bond.

(d) “Promoter Group” has the same meaning as defined in the Securities and Exchange Board of India (Disclosure and Investor Protection) Guidelines, 2000.

3. Eligibility Conditions and subscription of Foreign Currency Exchangeable Bonds.—(1) The Issuing Company shall be part of the promoter group of the Offered Company and shall hold the equity share/s being offered at the time of issuance of Foreign Currency Exchangeable Bond.

(2) The Offered Company shall be a listed company which is engaged in a sector eligible to receive Foreign Direct Investment and eligible to issue or avail of Foreign Currency Convertible Bond or External Commercial Borrowings.

(3) An Indian Company, which is not eligible to raise funds from the Indian securities market, including a company which has been restrained from accessing the securities market by the Securities and Exchange Board of India shall not be eligible to issue Foreign Currency Exchangeable Bond.

(4) The subscriber to the Foreign Currency Exchangeable Bond shall comply with the Foreign Direct Investment policy and adhere to the sectoral caps at the time of issuance of Foreign Currency Exchangeable Bond. Prior approval of Foreign Investment Promotion Board, wherever required under the Foreign Direct Investment policy, should be obtained. Entities prohibited to buy, sell or deal in securities by Securities and Exchange Board of India will not be eligible to subscribe to Foreign Currency Exchangeable Bond.

4. End-use requirements.—(1) The proceeds of Foreign Currency Exchangeable Bond may be invested by the issuing company in the promoter group companies. The promoter group company receiving such investments shall be required to use the proceeds in accordance with end uses prescribed under the External Commercial Borrowings policy. The promoter group company receiving such investments will not be permitted to utilize the proceeds for investments in the capital market or in real estate in India.

(2) The proceeds of Foreign Currency Exchangeable Bond may be invested by the issuing company overseas by way of direct investment including in Joint Ventures or Wholly Owned Subsidiaries subject to the existing guidelines on Indian Direct Investment in Joint Ventures or Wholly Owned Subsidiaries abroad.

5. Operational Procedure.—(1) Prior approval of the Reserve Bank of India shall be required for issuance of Foreign Currency Exchangeable Bond.

(2) The Foreign Currency Exchangeable Bond may be denominated in any freely convertible foreign currency.

6. Pricing and Maturity.—(1) The rate of interest payable on Foreign Currency Exchangeable Bond and the issue expenses incurred in foreign currency shall be within the all in cost ceiling as specified by Reserve Bank of India under the External Commercial Borrowings policy.

(2) At the time of issuance of Foreign Currency Exchangeable Bond the exchange price of the offered listed equity shares shall not be less than the higher of the following two :

- (i) The average of the weekly high and low of the closing prices of the shares of the offered company quoted on the stock exchange during the six months preceding the relevant date; and
- (ii) The average of the weekly high and low of the closing prices of the shares of the offered company quoted on a stock exchange during the two week preceding the relevant date.

Explanation :—For the purpose of this sub-scheme, “relevant date” means, the date on when the Board of the issuing company passes the resolution authorizing the issue of Foreign Currency Exchangeable Bond.

(3) The minimum maturity of the Foreign Currency Exchangeable Bond shall be five years for purposes of redemption. The exchange option can be exercised at any time before redemption. While exercising the exchange option, the holder of the Foreign Currency Exchangeable Bond shall take delivery of the offered shares. Cash (Net) settlement of Foreign Currency Exchangeable Bonds shall not be permissible.

7. Mandatory Requirements.—(1) The Issuing Company shall comply with the provisions of the Companies Act, 1956 (1 of 1956) and obtain necessary approvals of its Board of Directors and shareholders if applicable. The Offered Company shall also obtain the approval of its Board of Directors in favour of the Foreign Currency Exchangeable Bond proposal of the issuing company.

(2) The Issuing Company intending to offer shares of the offered company under Foreign Currency Exchangeable Bond shall comply with all the applicable provisions of the Securities and Exchange Board of India Act, Rules, Regulations or Guidelines with respect to disclosures of their shareholding in the Offered Company.

(3) The Issuing Company shall not transfer, mortgage or offer as collateral or trade in the offered shares under Foreign Currency Exchangeable Bond from the date of issuance of the Foreign Currency Exchangeable Bond till the date of exchange or redemption. Further, the Issuing Company shall keep the offered shares under Foreign Currency Exchangeable Bond free from all encumbrances

from the date of issuance of the Foreign Currency Exchangeable Bond till the date of exchange or redemption.

8. Retention and deployment of proceeds of Foreign Currency Exchangeable Bond.—The proceeds of the Foreign Currency Exchangeable Bond shall be retained and/or deployed overseas in accordance with the policy for the proceeds of External Commercial Borrowings.

9. Taxation on Exchangeable Bonds.—(1) Interest payments on the bonds, until the exchange option is exercised, shall be subject to deduction of tax at source as per the provisions of sub-section (1) of Section 115 AC of the Income Tax Act, 1961 (43 of 1961).

(2) Tax on dividend on the exchanged portion of the bond shall be in accordance with the provisions of sub-section (1) of Section 115 AC of the Income Tax Act, 1961 (43 of 1961).

(3) Exchange of Foreign Currency Exchangeable Bonds into shares shall not give rise to any capital gains liable to income-tax in India.

(4) Transfers of Foreign Currency Exchangeable Bonds made outside India by an investor who is a person resident outside India to another investor who is a person resident outside India shall not give rise to any capital gains liable to tax in India.

[F. No. 4/21/2006-ECB]

Dr. K. P. KRISHNAN, Jt. Secy.